



KAZ
MINERALS

Результаты деятельности за первую половину 2020 года

18 августа 2020 года

**ПРЕВОСХОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ
В СЛОЖНЫХ УСЛОВИЯХ**

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ



ПРИМЕЧАНИЕ (DISCLAIMER)

Данная презентация включает определенную прогнозную отчетность. Вся отчетность, кроме исторических фактов, является прогнозной. Примеры прогнозной отчетности включают информацию, относящуюся к производственной деятельности, стратегии и планам KAZ Minerals PLC (KAZ Minerals), а также к текущим целям, предположениям и ожиданиям в отношении будущих финансовых условий, финансовых показателей и результатов, спроса на сырьевые товары и тенденций цен на них, возможностей роста, обстоятельств в странах, отраслях или рынках, в которых она ведет свою деятельность, а также любых предположений, лежащих в основе вышеуказанного или относящихся к нему. Хотя в настоящее время KAZ Minerals считает, что ожидания, отражаемые в такой прогнозной отчетности, обоснованы, нет никакой гарантии в том, что они подтвердятся. По своему содержанию прогнозная отчетность опирается на известные и неизвестные риски, предположения, неопределенности и другие факторы, которые являются непредсказуемыми, так как они связаны с событиями в будущем и зависят от обстоятельств, которые могут привести к тому, что фактические результаты и достижения компании KAZ Minerals будут существенно отличаться от прогнозных заявлений.

Основными факторами риска, способными привести к тому, что фактические результаты, показатели деятельности и достижения Группы KAZ Minerals будут существенно отличаться от сведений прогнозной отчетности, являются (без ограничений) риски в области охраны труда и безопасности, отношений с местным населением и трудовых отношений; риски, связанные с работниками и охраной окружающей среды; перерывы в производственной деятельности; риски, связанные с новыми проектами и вводом в эксплуатацию; риски, связанные с запасами и ресурсами полезных ископаемых; политические риски; риски в области соблюдения нормативно-правовых требований; ценовой риск по сырьевым товарам; валютный риск и риск инфляции; воздействие взаимоотношений с Китаем; риски в области приобретения и продажи активов; риск ликвидности, а также другие факторы риска, раскрываемые в последнем Годовом отчете и финансовой отчетности Группы KAZ Minerals. Ввиду вышесказанного, прогнозная отчетность должна толковаться с учетом указанных факторов риска. Настоящая прогнозная отчетность не должна толковаться как прогноз прибыли.

Никакая информация настоящей презентации не представляет собой и не должна считаться представляющей собой предложение делать инвестиции в KAZ Minerals PLC или любые иные компании. Акционеров также предупреждают о том, что не следует возлагать на прогнозную отчетность чрезмерных ожиданий. За исключением случаев, когда требуется Правилами листинга, установленными Управлением по листингу Великобритании, а также применимым законодательством, правилами или нормами, KAZ Minerals не берет на себя никаких обязательств по публичному обновлению или изменению любой прогнозной отчетности, будь то в результате новой информации, будущих событий либо по иным причинам, чтобы отразить новую информацию или события, произошедшие после даты настоящей презентации.

Ни настоящая презентация, включая время для вопросов и ответов, ни какая-либо ее часть не могут записываться, стенографироваться, распространяться, публиковаться в любом виде, кроме случаев, когда это разрешено компанией KAZ Minerals. Присутствуя на настоящей презентации лично либо при помощи интернет-конференции или телеконференции, вы соглашаетесь с вышесказанным и по нашей просьбе вы незамедлительно вернете любые записи и стенографические записи презентации и не оставите себе никаких копий.

Определения всех финансовых терминов можно найти в Словаре терминов отчета KAZ Minerals PLC за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2020 года.

ПОВЕСТКА ДНЯ



- | | | |
|--|--------------|------------------------------------|
| 1. Ключевые показатели за I пол. 2020 г. | Эндрю Саузам | <i>Председатель Правления</i> |
| 2. Обзор производственной деятельности | Эндрю Саузам | <i>Председатель Правления</i> |
| 3. Финансовый обзор | Джон Хэдфилд | <i>Главный финансовый директор</i> |
| 4. Проекты роста | Эндрю Саузам | <i>Председатель Правления</i> |
| 5. Основные результаты и перспективы | Эндрю Саузам | <i>Председатель Правления</i> |
-

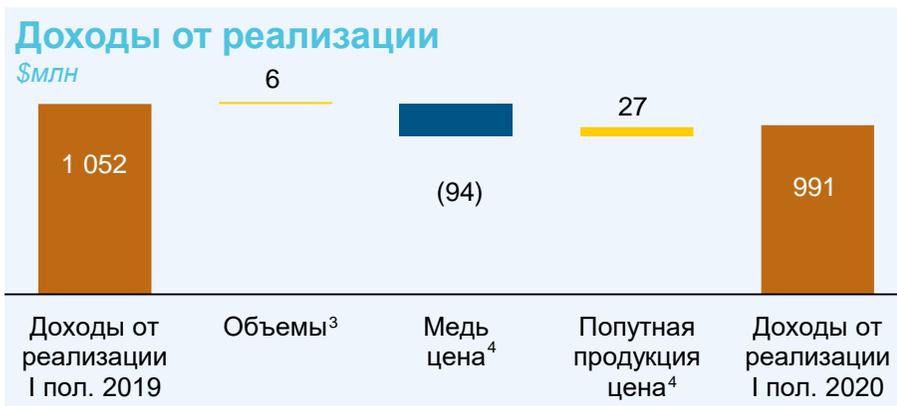
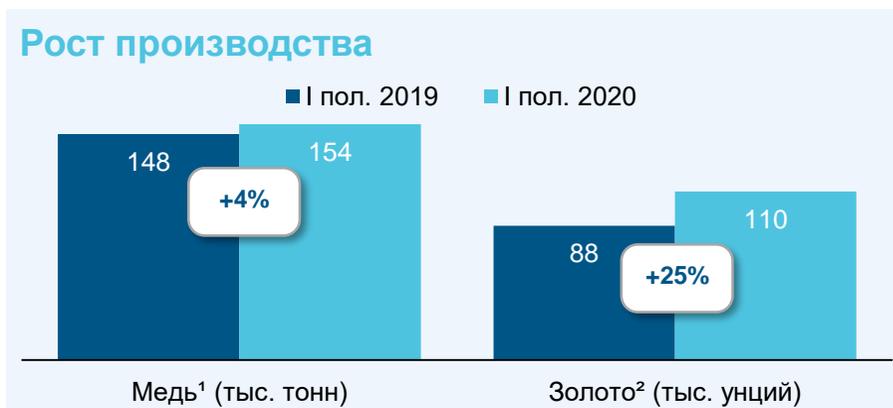
1. Ключевые показатели за I пол. 2020 года

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ
Эндрю Саузам

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА I ПОЛ. 2020 ГОДА



- ▶ Производство меди¹ +4%, производство золота² +25%
 - В первом полугодии существенных срывов производства из-за COVID-19 не было
 - Объемы реализации меди и золота в размере 147 тыс. тонн и 99 тыс. унций соответственно из-за сроков отгрузки были ниже, чем объемы производства
- ▶ Доходы от реализации – \$991 млн (I пол. 2019: \$1 052 млн)
- ▶ EBITDA⁵ – \$559 млн (I пол. 2019: \$620 млн)



Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.
2. Оплачиваемый металл в концентрате.
3. Изменение объемов реализации в ценах реализации текущего периода.
4. Изменение цен реализации в отношении объема реализации за сопоставимый период предыдущего года.
5. Включая НДС и роялти.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА I ПОЛ. 2020 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)



- ▶ Сохраняется позиция низкочередного производителя – чистая денежная себестоимость¹ 68 центов США/фунт (I пол. 2019: 80 центов США/фунт)
- ▶ Активное генерирование денежных средств – Свободный денежный поток² +38% до \$251 млн (I пол. 2019: \$182 млн)
- ▶ Объявлены промежуточные дивиденды в размере 4,0 центов США на акцию
- ▶ Постоянный прогресс по проектам роста

Себестоимость производства единицы продукции

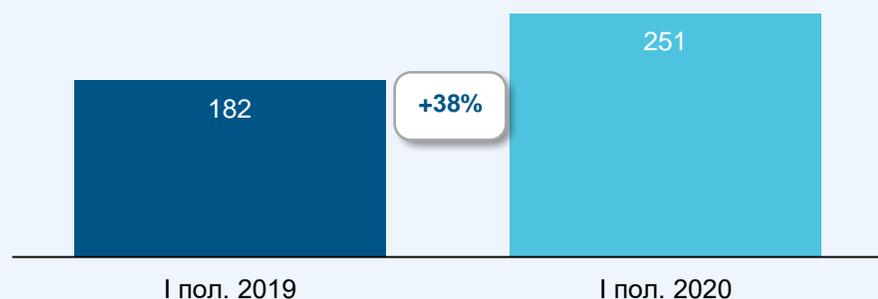
центов США/фунт

■ I пол. 2019 ■ I пол. 2020



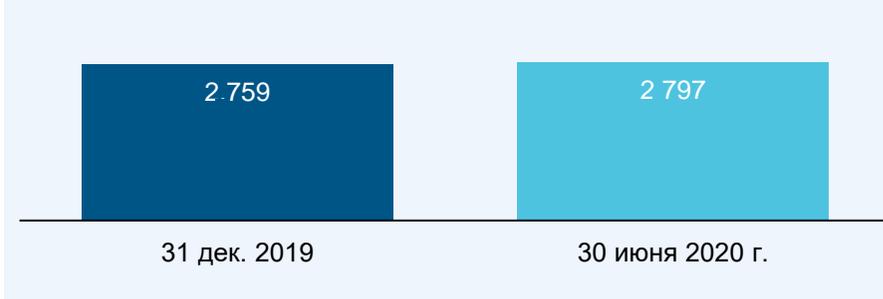
Свободный поток денежных средств²

\$млн



Чистая задолженность⁴

\$млн



Примечания:

1. Денежные операционные расходы, плюс сборы за переработку медного концентрата, за вычетом доходов от попутной продукции, поделенные на объем продаж меди.
2. Чистый поток денежных средств от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и НДС, связанных с основными проектами роста, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства.
3. Денежные операционные расходы, плюс сборы за переработку медного концентрата, поделенные на объем продаж меди.
4. Превышение заемных средств над денежными средствами и денежными эквивалентами и краткосрочными инвестициями.

ТЕХНИКА БЕЗОПАСНОСТИ И ОХРАНА ТРУДА



- ▶ С начала 2020 года в Восточном регионе произошло три несчастных случая со смертельным исходом (с начала 2019: 2)
- ▶ Группа считает, что все смертельные случаи можно избежать, и стремится внести необходимые культурные изменения для их устранения
- ▶ Усовершенствование процедур безопасности производства подземных разработок снизило тяжесть происшествий, связанных с обрушением горной массы: отсутствие несчастных случаев со смертельным исходом
- ▶ Действующие инициативы включают в себя предсменные медицинские осмотры, безопасность взрывных работ, надзор на рабочем месте и индивидуальную оценку рисков
- ▶ В первом полугодии пандемия COVID-19 представляла собой основную проблему обеспечения безопасности труда на рабочем месте. Для защиты персонала были приняты комплексные меры



Примечания:

1. Общая частота регистрируемых травм или TRIFR – это количество регистрируемых травм, произошедших на один миллион отработанных часов.
2. Международный совет по горной промышленности и металлургии.

ОТВЕТНЫЕ МЕРЫ НА COVID-19

- ▶ Меры инфекционного контроля введены на ранней стадии вспышки
- ▶ Доступ к площадкам Актогай и Бозшаколь был закрыт с 22 марта до конца мая, а вахтовые смены продлены
- ▶ Новые модели тестирования, изоляции и изменение вахтовых смен снижают риск
- ▶ В связи с COVID-19 на поддержание производства в первом полугодии было затрачено \$15 млн
- ▶ Увеличение запасов критически важных запчастей и расходных материалов



Лаборатория для проведения ПЦР-тестов на площадке, Актогай

Группа выполняла свои обязательства перед заинтересованными сторонами:

- ✓ Приоритетное внимание уделяется благополучию сотрудников и подрядчиков
- ✓ Численность сотрудников и заработная плата сохранились
- ✓ Все производственные площадки обеспечили стабильное производство, уплату налогов и роялти в размере \$82 млн
- ✓ Оказана поддержка социально уязвимым группам в размере \$5 млн
- ✓ Выполнены все договорные обязательства перед заказчиками
- ✓ 22 мая акционерам были выплачены окончательные дивиденды в размере 8 центов США на акцию

2. Обзор производственной деятельности

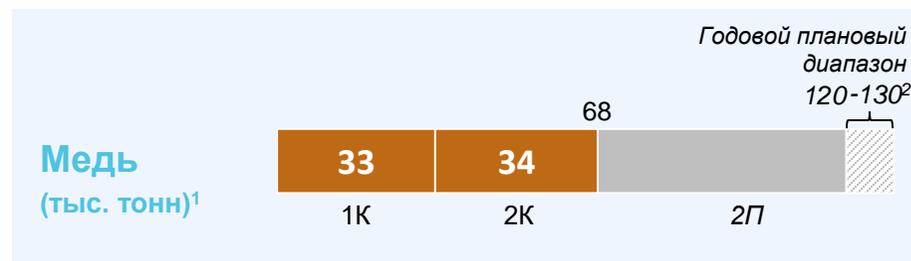
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

Эндрю Саузам

АКТОГАЙ НА ПУТИ К ДОСТИЖЕНИЮ ВЕРХНЕГО ПРЕДЕЛА ПЛАНОВОГО ДИАПАЗОНА



- ▶ Производство меди¹ 67,6 тыс. тонн (I пол. 2019: 74,1 тыс. тонн)
 - Содержание меди в первом полугодии выше запланированного: 0,56% (I пол. 2019: 0,58%)
 - Временно более низкий коэффициент извлечения увеличился во втором квартале до 87% (1К 2020: 83%)
- ▶ Производство из оксидной руды – 11,5 тыс. тонн (I пол. 2019: 11,8 тыс. тонн). Фокус на повторном орошении ранее добытого сырья
 - Добыча оксидной руды приостановлена во втором квартале и возобновится в третьем квартале 2020 года
- ▶ Ну пути к достижению верхнего предела годового планового диапазона в 120-130 тыс. тонн²
- ▶ Ожидается, что во второй половине года будет перерабатываться сырье с более низким содержанием



Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.
2. В диапазон включено около 20 тыс. тонн катодной меди, произведенной из оксидной руды.

Панели кучного
выщелачивания на
Актогае,
август 2020 года



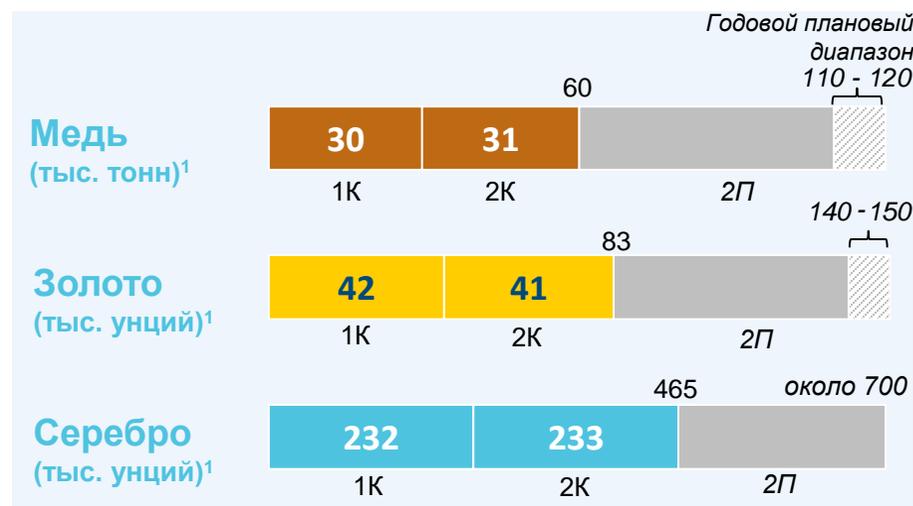
*Актогайский
карьер,
август 2020 года*



УВЕЛИЧЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА МЕДИ И ЗОЛОТА НА БОЗШАКОЛЕ



- ▶ Объем производства меди¹ увеличился на 28% до 60,4 тыс. тонн (I пол. 2019: 47,1 тыс. тонн)
- ▶ Объем производства золота¹ увеличился на 40% до 83,3 тыс. унций (I пол. 2019: 59,6 тыс. унций)
- ▶ Высокий объем производства в первом полугодии достигнут благодаря повышению производительности и содержания, техобслуживание отложено на второе полугодие
- ▶ Во втором полугодии на операционной деятельности может сказаться нехватка горнодобывающего персонала или ограниченный доступ подрядчикам и иностранному персоналу вследствие вспышки COVID-19
- ▶ Годовой плановый показатель производства сохраняется в диапазоне 110-120 тыс. тонн меди¹ и 140-150 тыс. унций золота¹, при этом ожидается, что производство золота будет на верхнем уровне диапазона
- ▶ Объем производства серебра¹ за весь год может превысить плановый показатель около 700 тыс. унций



Добыча сульфидной руды и содержание



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.

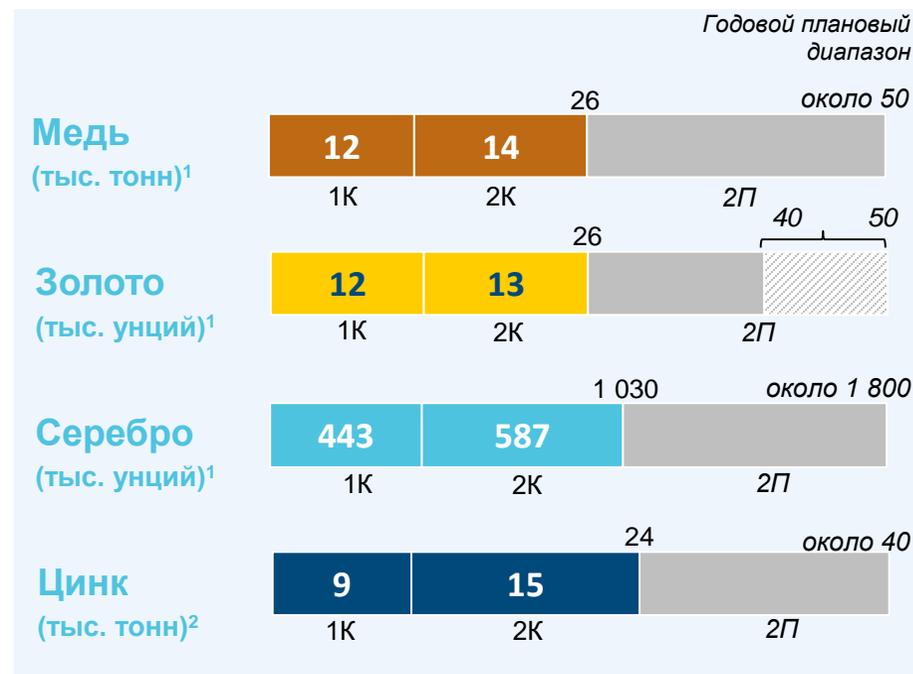
*Бозшакольский
карьер,
август 2020 года*



ВОСТОЧНЫЙ РЕГИОН И БОЗЫМЧАК НА ПУТИ К ВЫПОЛНЕНИЮ ГОДОВОГО ПЛАНА



- ▶ Производство меди¹ в объеме 25,8 тыс. тонн (I пол. 2019: 26,4 тыс. тонн)
- ▶ Объем производства золота¹ в объеме 25,8 тыс. унций (I пол. 2019: 26,4 тыс. унций)
- ▶ Производство цинка в концентрате в объеме 23,8 тыс. тонн (I пол. 2019: 18,4 тыс. тонн), содержание увеличилось до 2,62% (I пол. 2019: 2,11%)
- ▶ Вырос объем переработки руды на Николаевской ОФ после закрытия Белоусовской ОФ в 4 кв. 2019 года и перенаправления руды с Иртышского рудника на Николаевскую ОФ
- ▶ На пути выполнения годового плана производства всех металлов при условии отсутствия перебоев, связанных с COVID-19, во втором полугодии
- ▶ Годовой объем производства серебра¹ может превысить плановый показатель в объеме около 1 800 тыс. унций



Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.
2. Цинк в концентрате

ПРОИЗВОДСТВО МЕДИ И ЗОЛОТА НА ПУТИ К ДОСТИЖЕНИЮ ВЕРХНЕГО ПРЕДЕЛА ПЛАНОВОГО ПОКАЗАТЕЛЯ



Примечания:

1. Объем оплачиваемого металла в концентрате и катодной меди из оксидной руды месторождения Актогай.
2. В диапазон включено около 20 тыс. тонн катодной меди, произведенной из оксидной руды.
3. Оплачиваемый металл в концентрате.
4. Минимальный объем золота был извлечен из Актогайского сырья. В первом квартале 2020 года добыча составила 0,6 тыс. унций.
5. Цинк в концентрате.

3. Финансовый обзор

ГЛАВНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ ДИРЕКТОР

Джон Хэдфилд

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



\$млн (если не указано иное)	I пол. 2020	I пол. 2019
Доходы от реализации	991	1 052
ЕБИТДА ¹	559	620
Маржа (%)	56	59
Чистая денежная себестоимость ² (центов США/фунт)	68	80
Свободный денежный поток ²	251	182
Обыкновенный доход на акцию – базовый (\$)	0,42	0,48
Чистая задолженность ⁴	(2 797)	(2 560)

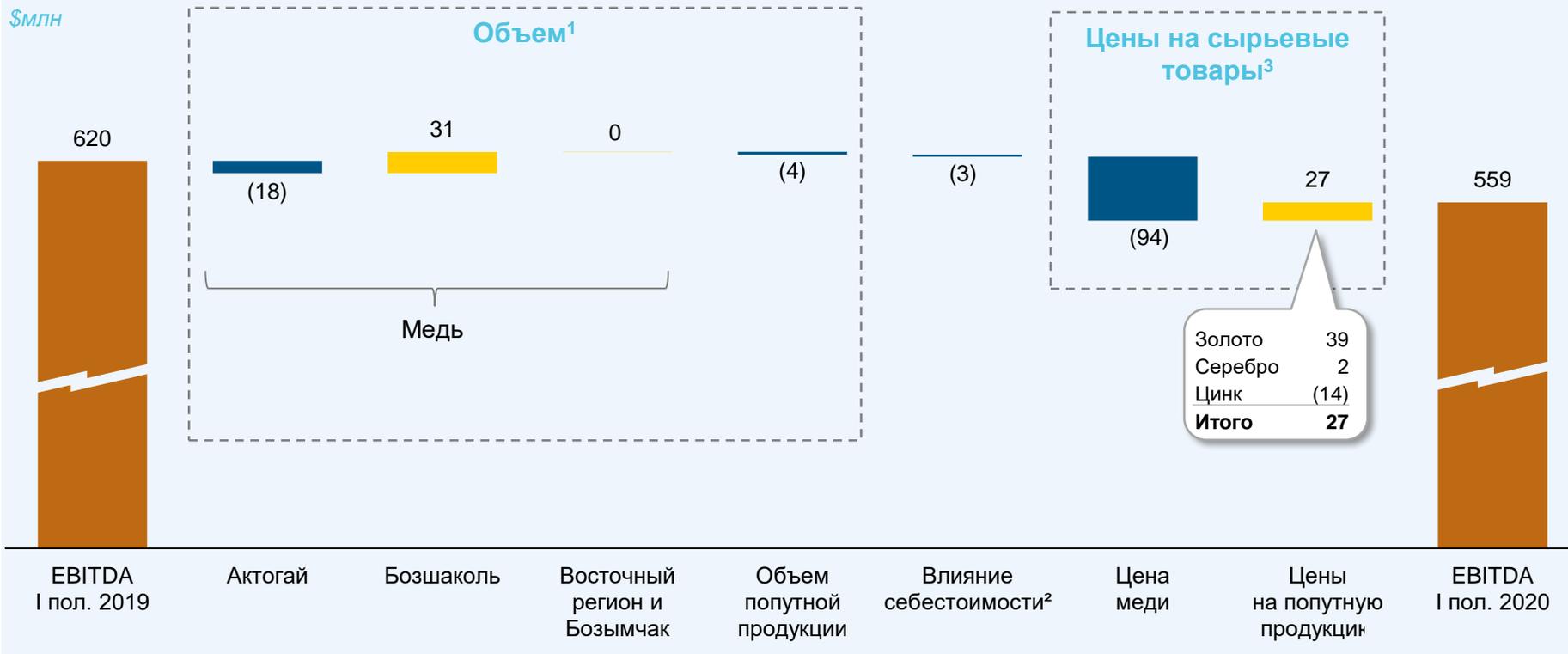
- ▶ 11%-ное снижение средней цены меди на ЛБМ частично компенсировано увеличением объема реализации меди на 2% и ростом доходов от реализации золота
- ▶ Показатель ЕБИТДА¹ – \$559 млн, маржа ЕБИТДА на уровне 56%
- ▶ Денежная себестоимость¹ – 68 центов США/фунт (I пол. 2019: 80 центов США/фунт)
- ▶ Свободный денежный поток³ – \$251 млн, на \$69 млн выше, несмотря на более низкую цену на медь
- ▶ Чистая задолженность¹ увеличилась на \$38 млн до \$2 797 млн (31 декабря 2019: \$2 759 млн), поскольку денежные средства от операционной деятельности поддержали капитальные вложения на проектах Актогай, Баимская и Артемьевский II
- ▶ Договор о ПФЛ в размере \$1,0 млрд был подписан 28 января 2020, средства были использованы в 1 квартале
- ▶ Объявлены промежуточные дивиденды в размере 4,0 центов США

Примечания:

1. Не включает НДС и роялти.
2. Денежные операционные расходы, плюс сборы за переработку медного концентрата, за вычетом доходов от попутной продукции, поделенные на объем продаж меди.
3. Чистый поток денежных средств от операционной деятельности до вычета капитальных затрат и НДС, связанных с основными проектами роста, за вычетом капитальных затрат на поддержание производства.
4. Превышение заемных средств над денежными средствами и денежными эквивалентами и краткосрочными инвестициями.

СВЕРКА EBITDA

Снижение цен на медь компенсируется увеличением реализации меди и более высокой ценой на золото



Примечания:

1. Изменение объемов реализации при марже текущего периода.
2. Изменение операционных затрат в отношении объема реализации за сопоставимый период предыдущего года плюс изменение корпоративных и проектных издержек.
3. Изменение цен реализации в отношении объема реализации за сопоставимый период предыдущего года.

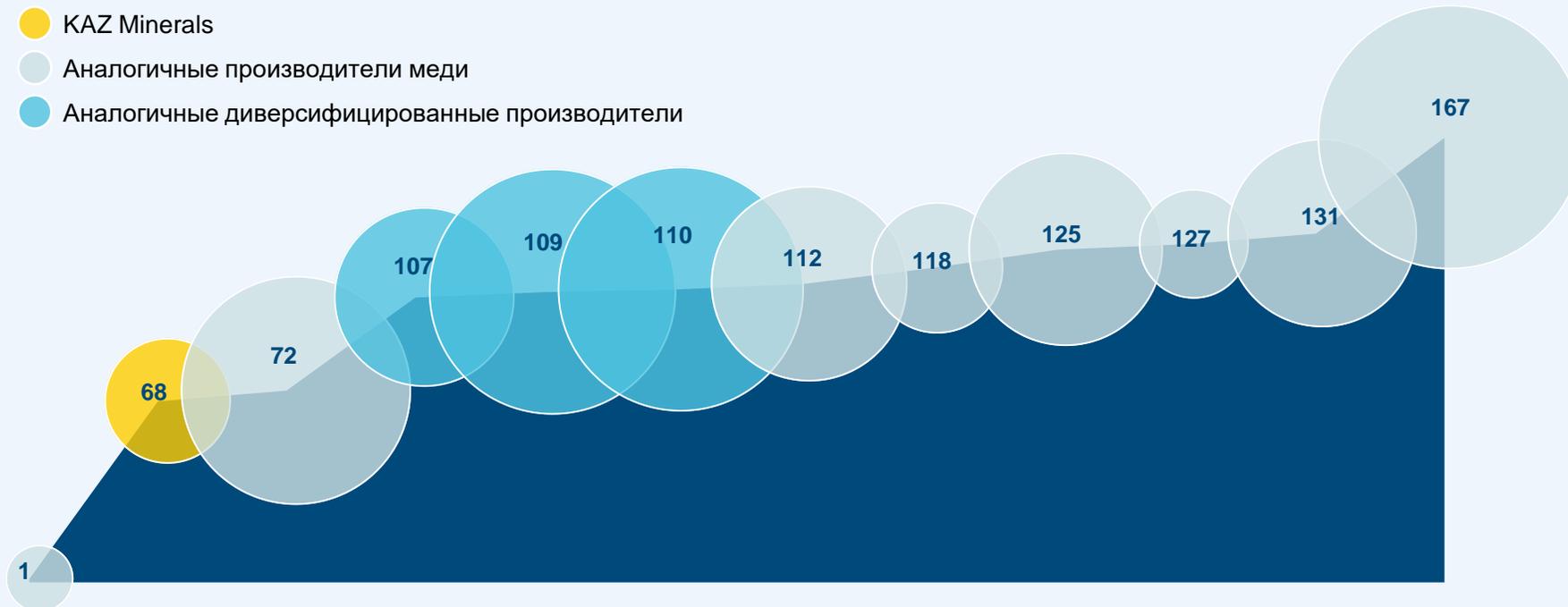
СОХРАНЯЕТСЯ ПОЗИЦИЯ НИЗКОЗАТРАТНОГО ПРОИЗВОДИТЕЛЯ



Чистая денежная себестоимость

центров США/фунт

- KAZ Minerals
- Аналогичные производители меди
- Аналогичные диверсифицированные производители



Примечания:

Размер круга отражает годовые объемы производства меди.

Источник: Данные компаний, указанные в отчетах за последний финансовый период.

ДАННЫЕ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ РАСХОДАМ

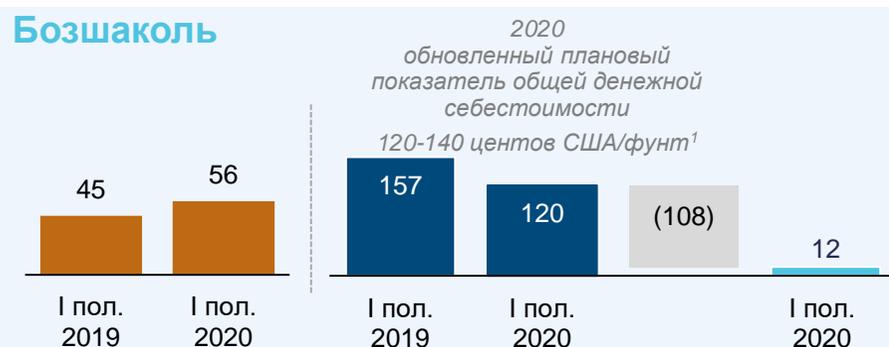


- Объемы реализации меди (тыс. тонн)
- Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)
- Доходы от попутной продукции (центов США/фунт)
- Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)



- ▶ Увеличение общих денежных затрат в связи с ожидаемым снижением объемов реализации
- ▶ Рост затрат компенсируется более слабым тенге и отсрочкой необязательного обслуживания

▶ Общая денежная себестоимость в размере 120 центов США/фунт на 24% ниже, чем 157 центов США/фунт в первом полугодии 2019 г.



▶ Обусловлено более высокими объемами реализации, более слабым тенге и дополнительными расходами, понесенными в первом полугодии 2019 года в результате реализации запасов золота

▶ Целевой показатель по общей денежной себестоимости снижен на 10 центов США/фунт до 120-140 центов США/фунт в результате высокой производительности в первом полугодии

Примечания:

1. Целевой показатель по общей денежной себестоимости уменьшился до 120-140 центов США/фунт по сравнению с предыдущим показателем в 130-150 центов США/фунт.

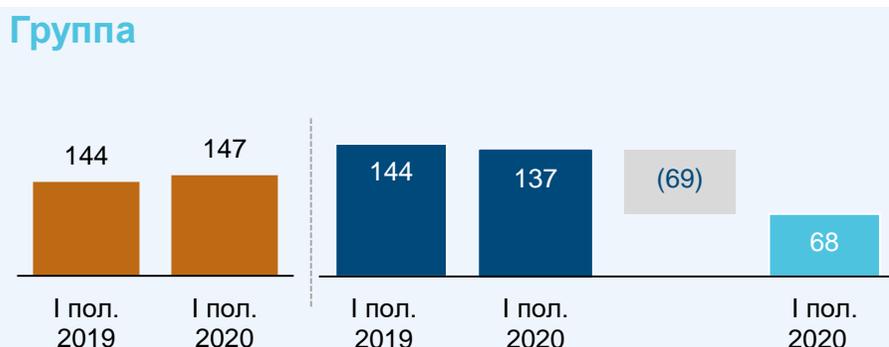
ДАННЫЕ ПО ОПЕРАЦИОННЫМ РАСХОДАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)



- Объемы реализации меди (тыс. тонн)
- Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)
- Доходы от попутной продукции (центов США/фунт)
- Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)



- ▶ Рост общих денежных затрат за счет объема до 242 центов США/фунт частично компенсирован ослаблением тенге
- ▶ Чистая денежная себестоимость снизилась до 88 центов США/фунт (I пол. 2019: 103 цента США/фунт), главным образом за счет повышения цен на золото
- ▶ Целевой показатель общей денежной себестоимости снижен на 10 центов США/фунт до 250-270 центов США/фунт в результате высокой производительности в первом полугодии

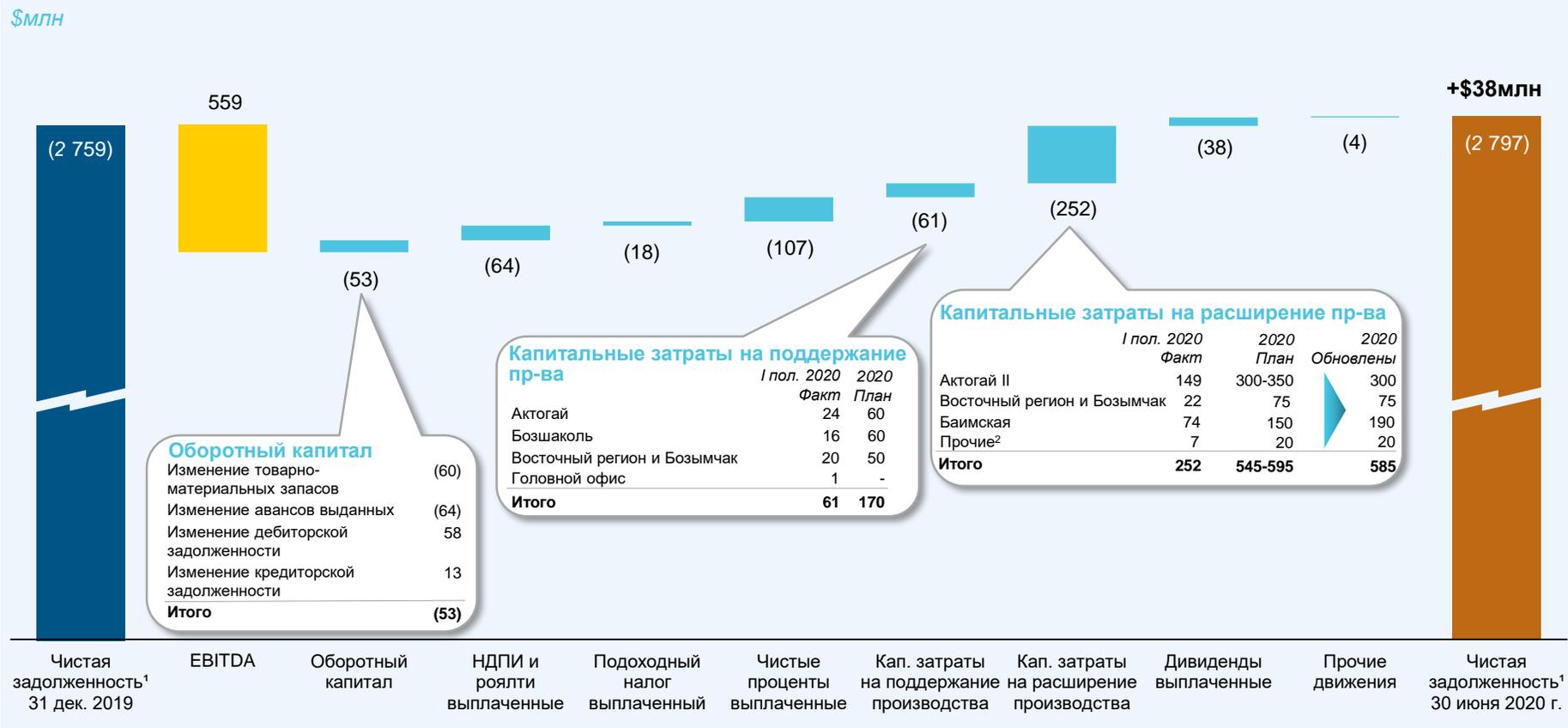


- ▶ Чистая денежная себестоимость Группы в первом квартале сохраняется

Примечания:

1. Целевой показатель по общей денежной себестоимости уменьшился до 250-270 центов США/фунт по сравнению с предыдущим показателем в 260-280 центов США/фунт.

ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ГРУППЫ



Примечания:

1. Превышение заемных средств над денежными средствами и денежными эквивалентами и краткосрочными инвестициями.
2. Первое полугодие 2020 года включает \$2 млн для проекта Коксай и \$5 млн для расширения выщелачивания из отвалов на первичном проекте Актогай. Весь 2020 год включает \$10 млн для проекта Коксай и \$10 млн для расширения выщелачивания из отвалов на первичном проекте Актогай.

УСТОЙЧИВЫЙ УРОВЕНЬ ЛИКВИДНОСТИ



- ▶ Рефинансирование ПФЛ в размере \$1,0 млрд в январе 2020 года привело к чистому увеличению ликвидности на \$700 млн.
 - Погашение новой кредитной линии начнется в январе 2021 года.
 - \$ LIBOR + 2,50%, плавающая ставка в диапазоне от 2,25% до 3,50%
 - Первоначальный окончательный срок погашения – декабрь 2024 г. с возможностью продления до декабря 2025 г. или декабря 2026 г.
- ▶ На 30 июня 2020 года суммарные ликвидные средства¹ и неиспользованные кредитные средства увеличились до \$1,3 млрд
 - Освоению подлежат \$200 млн по кредитной линии БРК для проекта Актогай II и \$26 млн по кредитной линии САТ



Примечания:

1. Включает денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции

ФИНАНСОВЫЕ ПЛАНОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ НА 2020 ГОД



Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)		Капитальные затраты на поддержание производства \$млн		Капитальные затраты на расширение производства \$млн		
Актогай	110-130	Актогай	60	Актогай II	300-350	300
Бозшаколь	-10 120-140	Бозшаколь	60	Восточный регион и Бозымчак ¹		75
Восточный регион и Бозымчак	-10 250-270	Восточный регион и Бозымчак	50	Баимская ²	150	+40 190
				Прочие ³		20
		Группа	170	Группа	545-595	585

Примечания:

1. Включает \$60 млн на расширение Артемьевского подземного рудника и \$15 млн на расширение подземного рудника Бозымчак.
2. Было дополнительно утверждено \$40 млн на II пол. 2020 года для разработки рабочей документации.
3. Включает средства для проекта Коксай и для расширения выщелачивания из отвалов на первичном проекте Актогай в размере примерно \$10 млн для каждого проекта.

4. Проекты роста

ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

Эндрю Саузам

АКТОГАЙ II: БЮДЖЕТ НЕ ИЗМЕНЕН



- ▶ Проект расширения с низким уровнем риска увеличит мощности по переработке сульфидной руды вдвое – с 25 до 50 млн тонн в год
- ▶ Дополнительно будет производиться около 80 тыс. тонн меди в год с 2022 по 2027 год и 60 тыс. тонн с 2028 г.
- ▶ Обновленная информация о проекте, выпущенная 30 апреля:
 - Рассмотрен ход строительных работ на сегодняшний день и воздействия COVID-19 на доступ подрядчиков и процесс снабжения
 - На пути к завершению в 2021 году, как и планировалось ранее. Ожидается, что производство начнется в конце 2021 года
- ▶ Плановый показатель капитальных затрат на 2020 год снизился с \$300-350 млн, запланированных ранее, до приблизительно \$300 млн
 - Общий бюджет проекта не изменился и составляет около \$1,2 млрд.

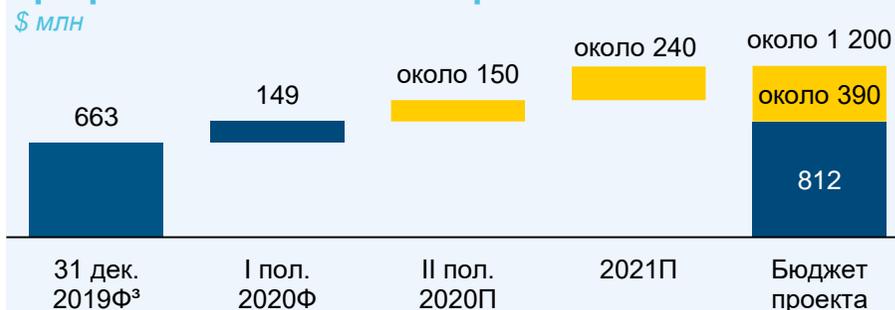
Плановое содержание меди в перерабатываемой руде¹



Плановый показатель производства меди²



График капитальных затрат



Примечания:

1. Объединенный плановый показатель содержания в сульфидной руде на Актогае I и Актогае II.
2. Производство оплачиваемой меди из сульфидной руды на Актогае I и II вместе взятых. Не включает производство катодной меди из оксидной руды, которое, как ожидается, до 2024 года составит около 20 тыс. тонн в год.
3. \$663 млн включает \$204 млн, относящихся к 31 декабря 2018.

АКТОГАЙ II: ГРАФИК ИСПОЛНЕНИЯ И ПРОГРЕСС ПРОЕКТА

Основные этапы с начала 2020 года до настоящего момента

Завершено

- ▶ На МПСИ и шаровые мельницы установлены подшипники ✓
- ▶ ЛЭП 220 кВ и подстанция ✓
- ▶ Фаза 1 постоянного вахтового поселка (50%) ✓
- ▶ Поставки горнодобывающего оборудования в первом полугодии 2020 г. ✓

В процессе

- ▶ Дробилка и конвейеры
- ▶ Установка безредукторного привода мельницы («БПМ»)
- ▶ Флотационные камеры
- ▶ Сгустители хвостов
- ▶ Фаза 2 постоянного вахтового поселка

График

- ▶ Первая переработка руды до конца 2021 г.

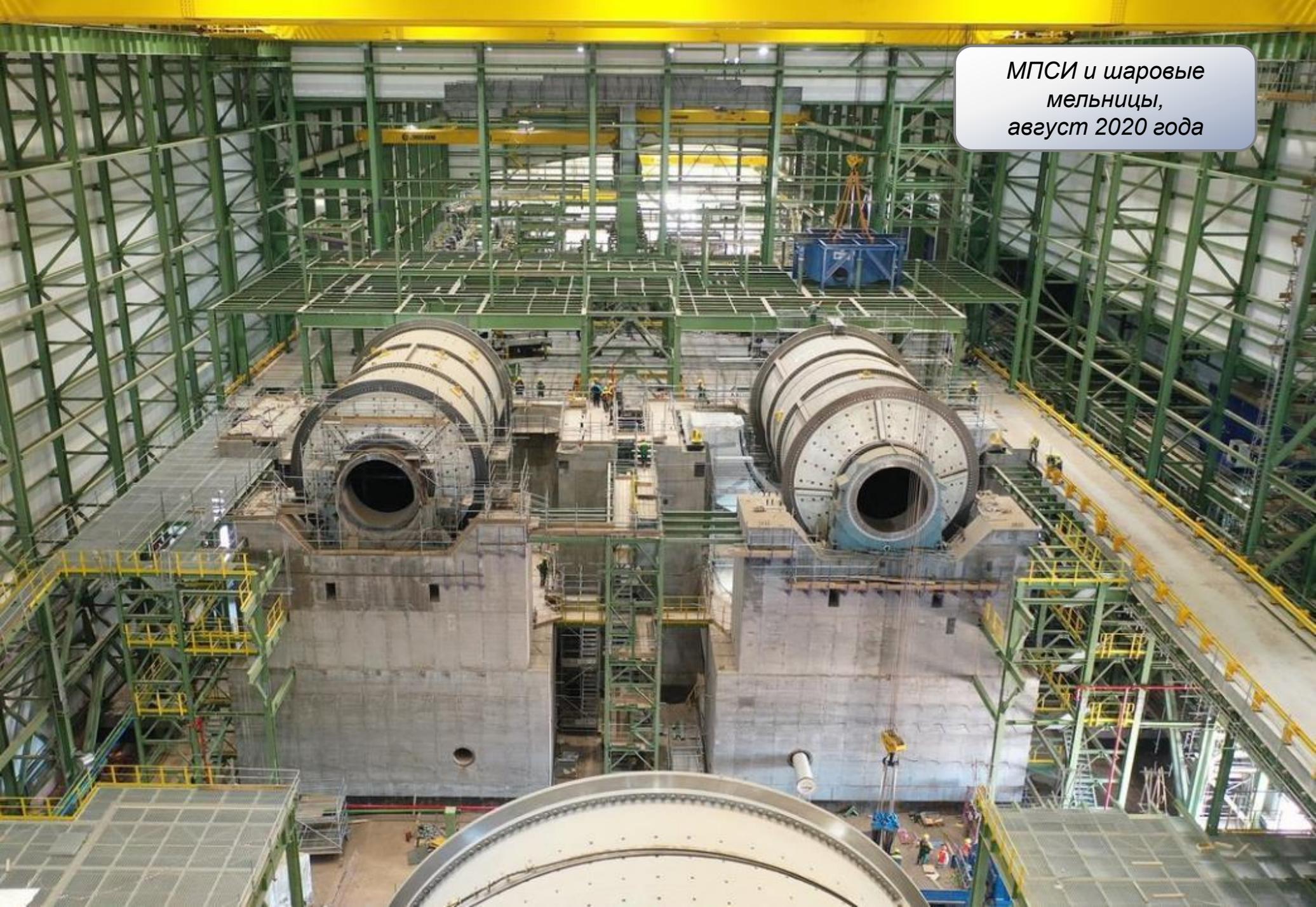


Установка шаровой мельницы 1 БПМ, август 2020 г.

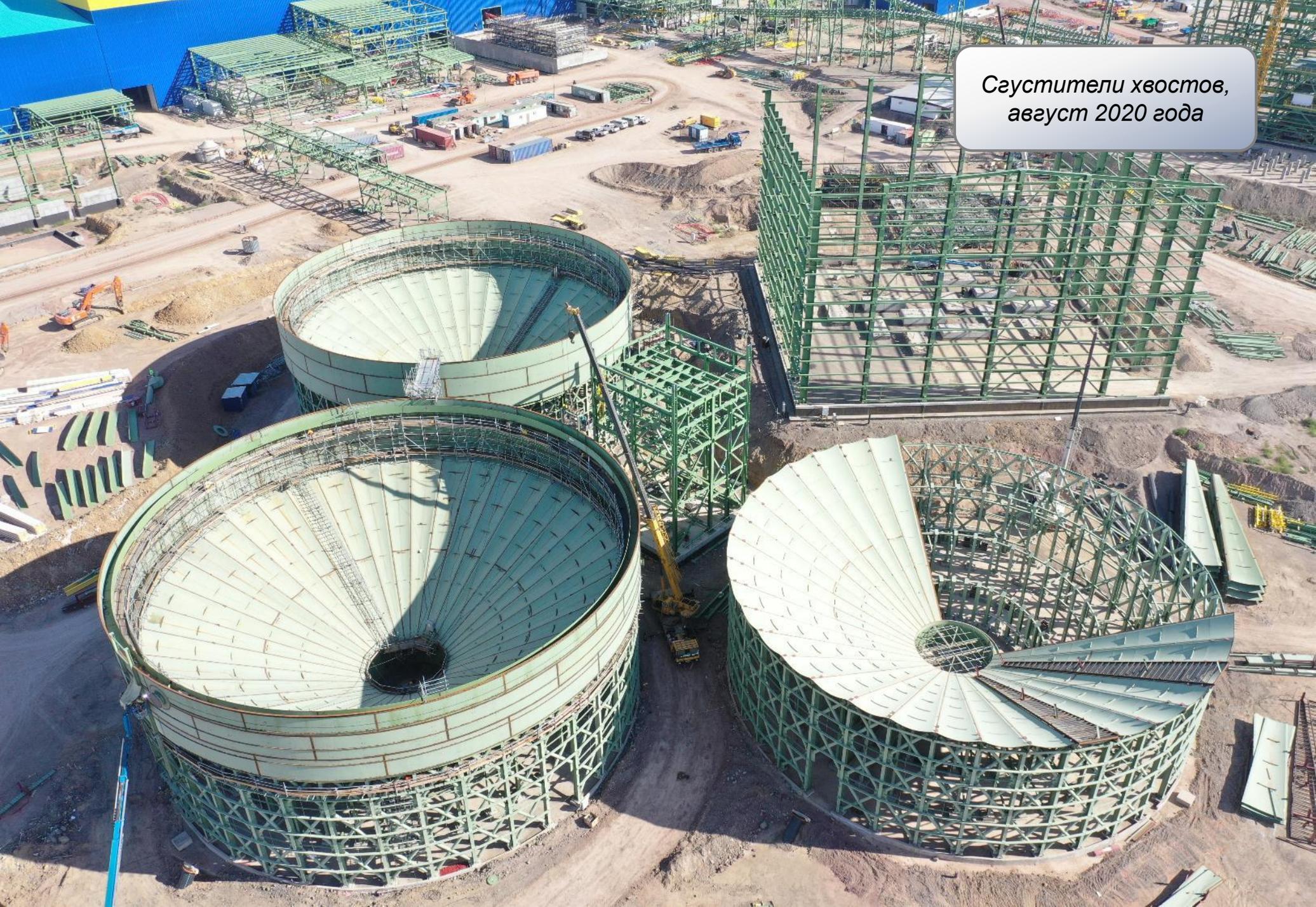
*Здание обогатительной
фабрики,
август 2020 года*



*МПСИ и шаровые
мельницы,
август 2020 года*



Саустители хвостов,
август 2020 года



*Новый постоянный
вахтовый поселок,
август 2020 года*



ОБНОВЛЕННЫЕ ДАННЫЕ ПО БАИМСКОЙ

- ▶ Обновленные данные по проекту от 5 июня 2020 г.:
 - Возможное увеличение Минеральных Ресурсов¹
 - Мощность переработки увеличена с 60 до 70 млн тонн/г.
 - На двух линиях наращивание мощности будет осуществляться последовательными этапами с интервалом от 12 до 18 месяцев, что снизит пиковую нагрузку потребности в финансировании
 - По предварительным оценкам, бюджет капиталовложений составляет около \$7 млрд²
 - примерно 10% планируется потратить после начала производства

- ▶ Продолжается работа с правительством РФ над деталями инфраструктуры, необходимой для этапа эксплуатации
 - Оценка предложения по новому порту и электростанции на СПГ на мысе Наглейнын на южной оконечности Чаунской губы

- ▶ К концу 2020 года ожидается завершение банковского технико-экономического обоснования



Примечания:

1. Дополнительную информацию по Минеральным Ресурсам см. на странице 46.
2. В номинальном выражении на основе 100% доли капитальных затрат на разработку, при условии подтверждения в расширенном исследовании.

5. Основные результаты и перспективы

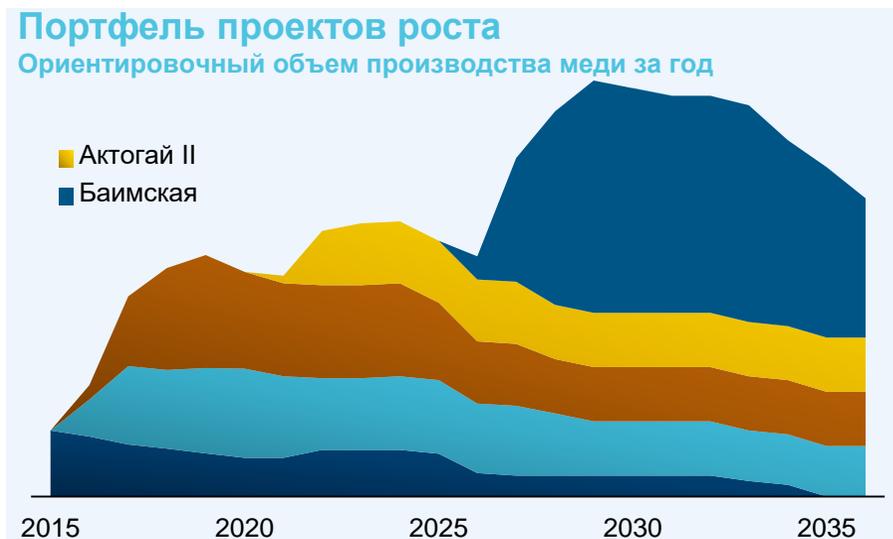
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ

Эндрю Саузам

ПРЕВОСХОДНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ В СЛОЖНЫХ УСЛОВИЯХ



- ▶ Группа приняла комплексные ответные меры в отношении вызовов, связанных с COVID-19
- ▶ Риски остаются, но плановые показатели сохраняются после достижения высоких результатов в первом полугодии, при этом производство меди и золота на пути к достижению верхнего предела диапазона
- ▶ Мы сохранили нашу позицию низкочередного производителя: чистая денежная себестоимость – 68 центов США за фунт, один из самых низких показателей в отрасли
- ▶ Долгосрочный прогноз для производства меди остается позитивным из-за отсутствия новых поставщиков, которые бы могли заменить тех, у кого снижается уровень производства. Задержки из-за COVID-19 могут усугубить будущий дефицит предложения
- ▶ Наши стабильные операционные показатели обеспечивают прочную платформу для процесса непрерывного роста лидирующего в отрасли портфеля проектов Актогай и Баимская



ПРИЛОЖЕНИЕ

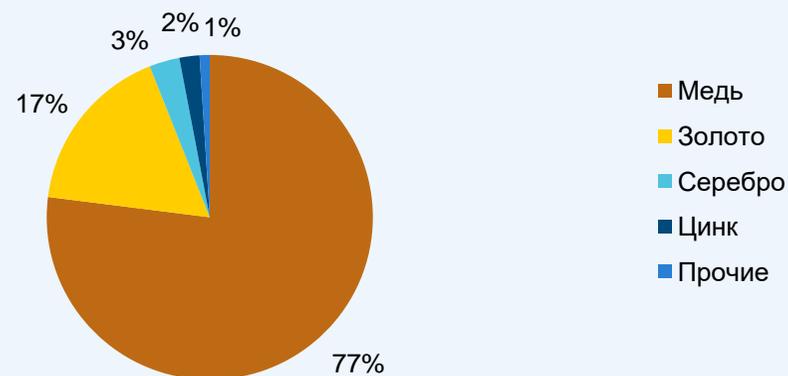
КРАТКИЙ ОТЧЕТ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ



Основные статьи

\$млн (если не указано иное)	I пол. 2020	I пол. 2019
Доходы от реализации	991	1 052
Себестоимость реализованной продукции	(519)	(533)
Валовой доход	472	519
Операционный доход	357	410
Чистые расходы по финансированию	(81)	(97)
Чистые убытки от курсовой разницы	(27)	(24)
Доход до налогообложения	249	289
Расходы по подоходному налогу	(52)	(62)
Доход за период	197	227
Доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$) - базовый	0,42	0,48
Доход на акцию и Доход на акцию, основанный на Базовой Прибыли (\$) - разводненный	0,40	0,47

Доходы от реализации в I пол. 2020 года с разбивкой по видам продукции



ДОХОДЫ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ И ОБЪЕМЫ РЕАЛИЗАЦИИ



Доходы от реализации

\$млн	I пол. 2020	I пол. 2019
Катодная медь	360	400
Медь в концентрате	405	449
Золото	56	73
Золото в концентрате	110	70
Серебро	20	17
Серебро в концентрате	9	8
Цинк в концентрате	22	31
Прочие	9	4
Доходы от реализации	991	1 052

Средняя цена реализации

	I пол. 2020	I пол. 2019
Катодная медь (\$/т)	5 510	6 211
Медь в концентрате (\$/т) ²	4 964	5 616
Золото (\$/тыс. унций)	1 651	1 305
Золото в концентрате (\$/тыс. унций) ²	1 715	1 343
Серебро (\$/тыс. унций)	16,6	15,1
Серебро в концентрате (\$/тыс. унций) ²	16,4	15,4
Цинк в концентрате (\$/тыс.тонн) ²	980	1 801

Объемы реализации

тыс. тонн (если не указано иное)	I пол. 2020	I пол. 2019
Катодная медь	65	64
Медь в концентрате ¹	82	80
Золото (тыс. унций)	34	56
Золото в концентрате (тыс. унций) ¹	65	52
Серебро (тыс. унций)	1 230	1 124
Серебро в концентрате (тыс. унций) ¹	529	495
Цинк в концентрате	22	17

Цены на ЛБМ и LBMA

	I пол. 2020	I пол. 2019
Медь (\$/тыс.тонн)	5 516	6 165
Золото (\$/тыс. унций)	1 645	1 307
Серебро (\$/тыс. унций)	16,6	15,2
Цинк (\$/тыс.тонн)	2 047	2 732

Примечания:

1. Оплачиваемый металл в концентрате.
2. После вычета сборов за переработку.

СВЕРКА ДОХОДОВ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ

Рост объемов частично компенсирует снижение цен на сырьевые товары

\$млн



Средняя цена на ЛБМ

I пол. 2020 в сравнении с I пол. 2019



Средняя цена на LBMA

I пол. 2020 в сравнении с I пол. 2019



Примечания:

1. Изменение объемов реализации в ценах реализации текущего периода.
2. Изменение цен реализации в отношении объема реализации за сопоставимый период предыдущего года.

ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ



<i>\$млн</i>	I пол. 2020	I пол. 2019
ЕБИТДА¹	559	620
Изменение оборотного капитала	(53)	(131)
Проценты выплаченные	(112)	(117)
НДПИ и роялти выплаченные	(64)	(97)
Подходный налог выплаченный	(18)	(29)
Курсовая разница и другие изменения	-	2
Капитальные затраты на поддержание производства	(61)	(66)
Свободный поток денежных средств	251	182
Капитальные затраты на развитие текущих и новых проектов	(252)	(332)
Приобретение медного проекта Баимская за вычетом суммы приобретенных денежных средств	-	(435)
Чистые выплаты по НДС, связанному с основными проектами роста	(2)	(12)
Проценты полученные	5	12
Выплаченные дивиденды	(38)	(28)
Прочие инвестиции	-	45
Прочие движения	(1)	-
Изменение чистой задолженности	(37)	(568)

Примечания:

1. Не включает НДПИ и роялти.

СВОДНЫЙ БАЛАНС



Активы

\$млн	I пол. 2020	2019	I пол. 2019
Внеоборотные активы	4 556	4 596	4 169
Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	1 101	541	739
Прочие текущие активы	890	929	786
Итого	6 547	6 066	5 694

Внеоборотные активы

\$млн	I пол. 2020	2019	I пол. 2019
Нематериальные активы	5	5	6
Основные средства	2 726	2 756	2 380
Горнодобывающие активы	1 507	1 457	1 382
Прочие внеоборотные активы	276	338	355
Отложенный налоговый актив	42	40	46
Итого	4 556	4 596	4 169

Капитал и обязательства

\$млн	I пол. 2020	2019	I пол. 2019
Капитал	2 128	2 174	1 776
Займы	3 898	3 300	3 299
Прочие обязательства	521	592	619
Итого	6 547	6 066	5 694

Чистая задолженность

\$млн	I пол. 2020	2019	I пол. 2019
Денежные средства, денежные эквиваленты и краткосрочные инвестиции	1 101	541	739
Займы	(3 898)	(3 300)	(3 299)
<i>Долгосрочные</i>	<i>(3 463)</i>	<i>(2 755)</i>	<i>(2 759)</i>
<i>Краткосрочные</i>	<i>(435)</i>	<i>(545)</i>	<i>(540)</i>
Итого	(2 797)	(2 759)	(2 560)

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ



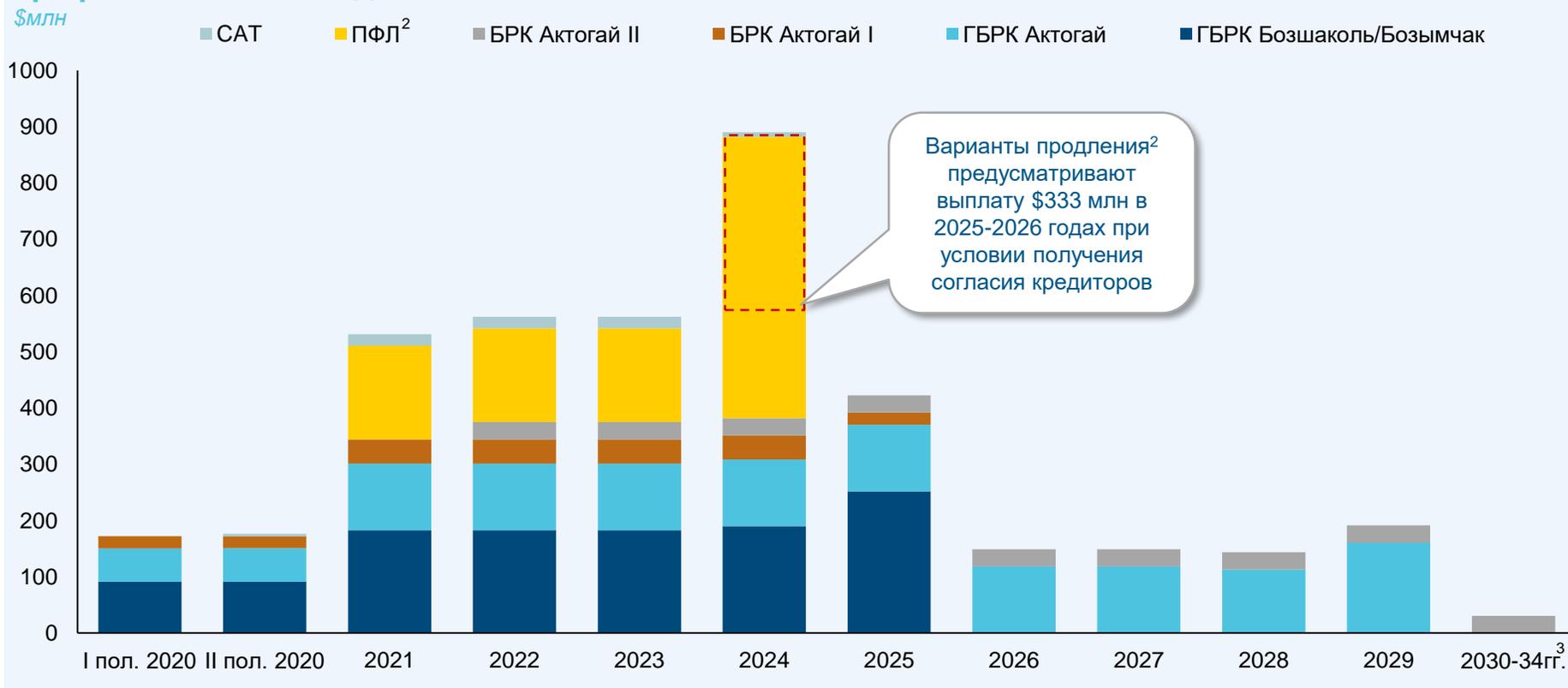
Кредитная линия	Остаток ¹ \$млн, 30 июня 2020	Неиспользованные \$млн	Окончательный срок погашения	Процентная ставка	Детали погашения и ковенанты
ГБРК Бозшаколь/ Бозымчак	1 082	-	2025	▶ \$ LIBOR + 4,50%	▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
ГБРК Актогай	1 163	-	2029	▶ \$ LIBOR + 4,20% (кредит в USD) ▶ Ставка НБК на пять лет (кредит в RMB)	▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ² ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
БРК Актогай I	214	-	2025	▶ \$ LIBOR + 4,50%	▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
БРК Актогай II	400	200 ³	2034	▶ \$ LIBOR + 3,90%	▶ Погашение задолженности начинается с 2022 года ▶ Выплата основного долга и процентов один раз в полгода ▶ Фин. ковенанты на основе бухгалтерского баланса
ПФЛ ▶ Измененная ПФЛ в размере \$1 млрд была подписана 28 января 2020 г.	1 000	-	2024 ⁴	▶ \$ LIBOR + 2,50% ▶ Плавающая ставка в диапазоне от 2,25% до 3,50%	▶ Погашение основного долга начинается с января 2021 года ▶ Ежемесячная выплата процентов ▶ Первоначальный окончательный срок погашения - декабрь 2024 г. с возможностью продления до декабря 2025 г. или декабря 2026 г. ▶ Фин. ковенанты на основе отчета о доходах и расходах
САТ ▶ Кредитная линия \$ 100 млн подписана 15 ноября 2019 г.	74	26 ³	2023-26	▶ \$ LIBOR + 3,00% ▶ Плавающая ставка в диапазоне от 3,00% до 4,50%	▶ Ежеквартальные выплаты основной суммы с декабря 2020 г., окончательный срок погашения - декабрь 2024 г. ▶ Фин. ковенанты на основе отчета о доходах и расходах

Примечания:

1. Использованная сумма не включает комиссию за организацию.
2. Выплата процентов по кредитной линии в юанях осуществляется ежеквартально.
3. Не использована на 30 июня 2020 года.
4. Может быть продлена до 2026 года.

ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

График погашения задолженности¹



Примечания:

1. На основе кредитов, использованных на 30 июня 2020 г.
2. Варианты продления доступны в первую и вторую годовщины подписания.
3. Среднегодовая сумма погашения задолженности.

СВЕРКА ДЕНЕЖНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ



<i>млн (если не указано иное)</i>	I пол. 2020	II пол. 2019	I пол. 2019	II пол. 2018	I пол. 2018	II пол. 2017 ¹	I пол. 2017 ¹	2019	2018	2017 ¹
Объемы реализации меди (тыс. тонн)	147	173	144	155	141	141	115	317	296	256
Доходы от реализации	991	1 214	1 052	1 064	1 098	942	721	2 266	2 162	1 663
ЕБИТДА ²	(559)	(735)	(620)	(620)	(690)	(609)	(429)	(1 355)	(1 310)	(1 038)
Допроектное производство ³	-	-	-	-	-	38	40	-	-	78
Корпоративные и проектные затраты и другие корректировки	(25)	(17)	(20)	(13)	(15)	(15)	(10)	(37)	(28)	(25)
Сборы за переработку медного концентрата и рафинирование меди при реализации концентрата	38	57	47	58	57	53	45	104	115	98
Общая денежная себестоимость	445	519	459	489	450	409	367	978	939	776
Общая денежная себестоимость (центов США/фунт)	137	136	144	143	145	132	144	140	144	138
Доходы от попутной продукции	(226)	(239)	(203)	(187)	(194)	(201)	(205)	(442)	(381)	(406)
Чистая денежная себестоимость	219	280	256	302	256	208	162	536	558	370
Чистая денежная себестоимость (центов США/фунт)	68	73	80	88	82	67	64	77	85	66

Примечания:

1. Включает результаты на этапе допроектного производства.
2. Не включает НДС и роялти.
3. Денежные операционные затраты на этапе допроектного производства.

ОБЗОР ПРОЕКТА БАИМСКАЯ

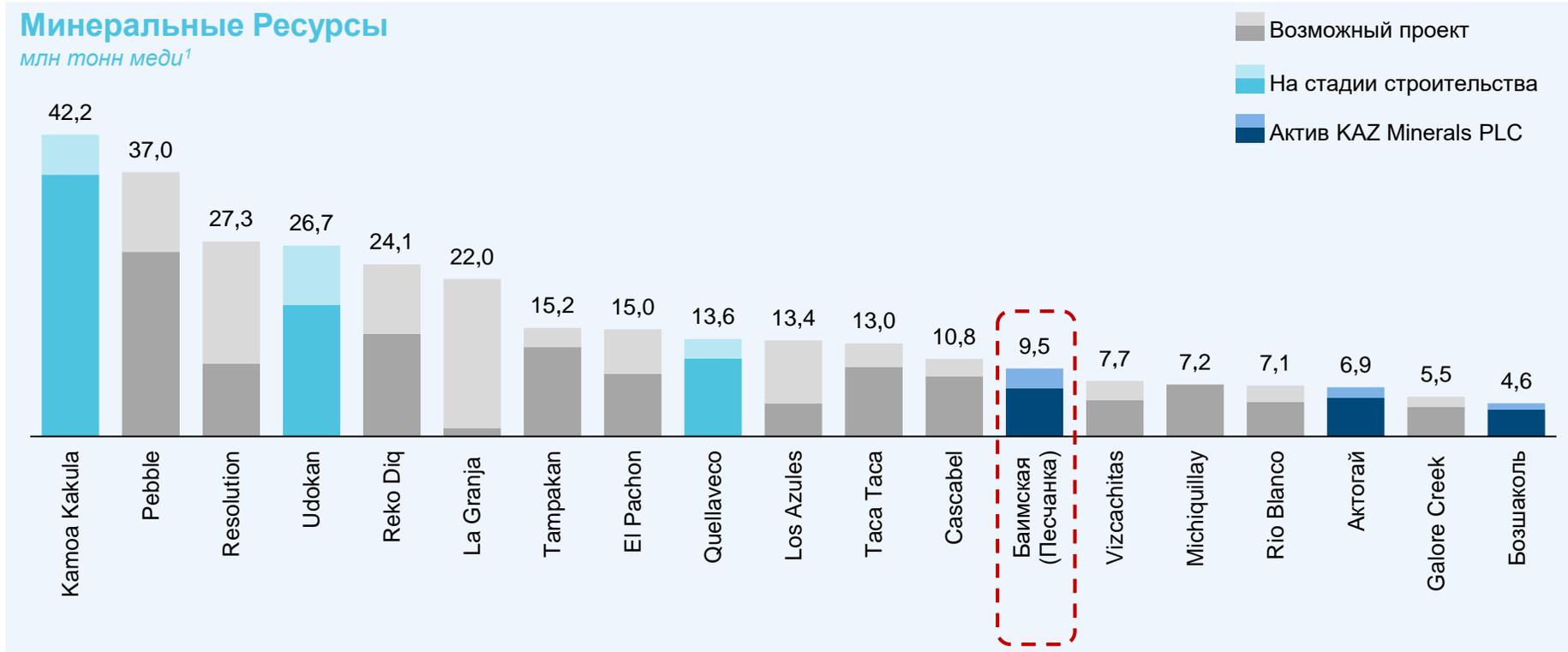
- ▶ Баимская — одна из крупнейших в мире неосвоенных медных площадей с потенциалом создания крупномасштабного низкотратного горно-обогатительного комплекса по производству меди на базе рудника открытого типа
- ▶ Группа приобрела медный проект Баимская за \$900 млн в январе 2019 года
 - Первоначальное вознаграждение в размере \$675 млн, плюс Отложенное вознаграждение в размере \$225 млн
- ▶ Капитальные затраты предварительно оцениваются в \$7 млрд¹, при этом примерно 10% планируется потратить после начала производства
- ▶ Производительность – 70 млн тонн руды в год
- ▶ Возможность расширения ресурсной базы на лицензионной площади около 1300 кв. км



Примечания:

1. В номинальном выражении на основе 100% доли капитальных затрат на разработку, при условии подтверждения в расширенном технико-экономическом обосновании.

КРУПНОЕ МЕСТОРОЖДЕНИЕ МЕДИ МИРОВОГО ЗНАЧЕНИЯ



► Месторождение Песчанка на Баимской лицензионной площади входит в топ-10 неосвоенных новых медных проектов в мире

Примечания:

1. Источник: Информация Компании. Минеральные Ресурсы включают измеренные и предполагаемые ресурсы (нижняя часть столбца) и прогнозные ресурсы (верхняя часть столбца).

МИНЕРАЛЬНЫЕ РЕСУРСЫ МЕСТОРОЖДЕНИЯ ПЕСЧАНКА



		Измеренные	Предполагаемые	Прогнозные	Итого
Минеральные Ресурсы¹	млн тонн	139	1 289	774	2 202
<i>Содержание меди</i>	<i>%</i>	<i>0,72</i>	<i>0,44</i>	<i>0,36</i>	<i>0,43</i>
Содержание меди	млн тонн	1,0	5,7	2,8	9,5
<i>Содержание золота</i>	<i>г/т</i>	<i>0,39</i>	<i>0,26</i>	<i>0,16</i>	<i>0,23</i>
Содержание золота	млн унций	1,7	10,8	4,0	16,5
<i>Содержание серебра</i>	<i>г/т</i>	<i>4,0</i>	<i>2,4</i>	<i>2,0</i>	<i>2,4</i>
<i>Содержание молибдена</i>	<i>частей на миллион</i>	<i>140</i>	<i>120</i>	<i>90</i>	<i>110</i>

Примечания:

1. Оценка минеральных ресурсов месторождения Песчанка Баимской лицензионной площади была подготовлена компанией AMC Consultants Pty Ltd, исходя из бортовых содержаний в медном эквиваленте 0,2% для измеренных и предполагаемых ресурсов и 0,3% для прогнозных ресурсов. Дата вступления в силу 30 июня 2016 года.

КРАТКИЙ ОТЧЕТ О МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСАХ НА 31 ДЕКАБРЯ 2019 Г.



	Актогай		Бозшаколь		Восточный регион и Бозымчак				Коксай	Баимская
	Сульфидная руда	Оксидная руда	Сульфидная руда	Каолинизированная руда	Артемьевский	Иртышский	Орловский	Бозымчак		Песчанка
Ресурсы¹ (млн тонн)	1 557,2	46,4	879,0	112,9	21,3²	3,2	10,1	13,6	587,3	1 428,0
Содержание меди (%)	0,33	0,35	0,36	0,43	1,96	2,25	2,88	0,78	0,43	0,47
Содержание меди (млн тонн)	5,1	0,2	3,2	0,5	0,4	0,1	0,3	0,1	2,5	6,7
Содержание золота (г/т)	-	-	0,14	0,19	0,90	0,38	0,79	1,30	-	0,27
Содержание золота (млн унций)	-	-	4,0	0,7	0,6	-	0,3	0,6	-	12,5
Содержание серебра (г/т)	-	-	1,1	1,3	81	90	41	7,9	-	2,6
Цинк (%)	-	-	-	-	4,03	5,27	4,43	-	-	-
Содержание молибдена (%)	0,008	-	0,008	0,006	-	-	-	-	0,003	0,012
Тип рудника	Карьер		Карьер		Подземный	Подземный	Подземный	Карьер / подземный	Карьер	Карьер
Обогатительная фабрика	На произв. площадке		На произв. площадке		Николаевская		На произв. площадке	На произв. площадке	На произв. площадке	На произв. площадке

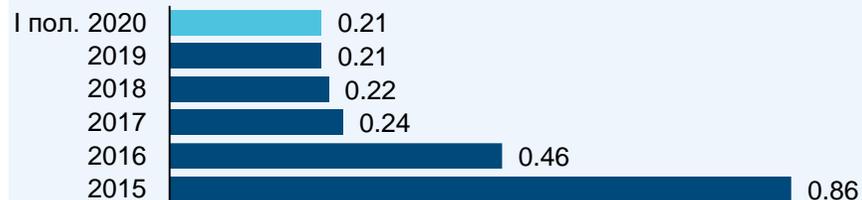
Примечания:

1. Измеренные и предполагаемые на 31 декабря 2019 года.
2. Включает проект расширения «Артемьевский II».

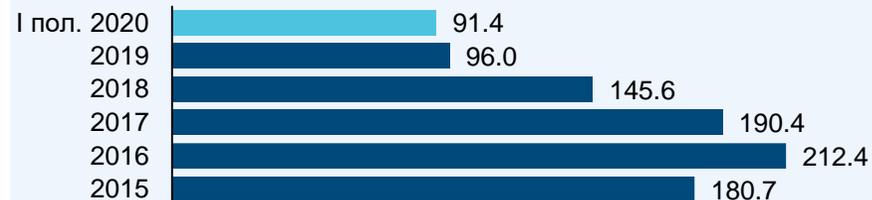
ОПЕРАЦИОННАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ СНИЖАЕТ ВОЗДЕЙСТВИЕ НА ОКРУЖАЮЩУЮ СРЕДУ



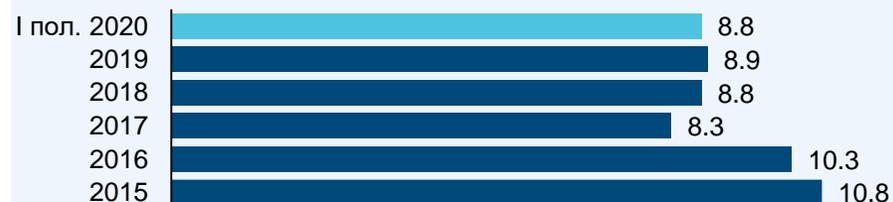
Потребление энергии (ТДж/тыс. тонн переработанной руды)



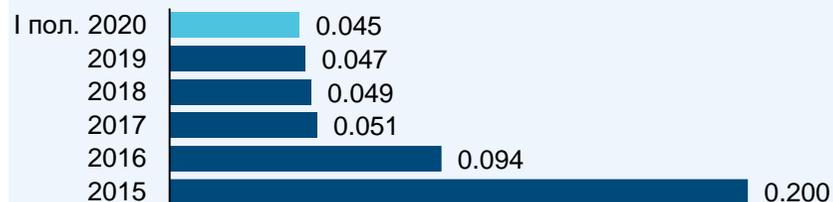
Водозабор на единицу произведенной меди (Мл/тыс. тонн)



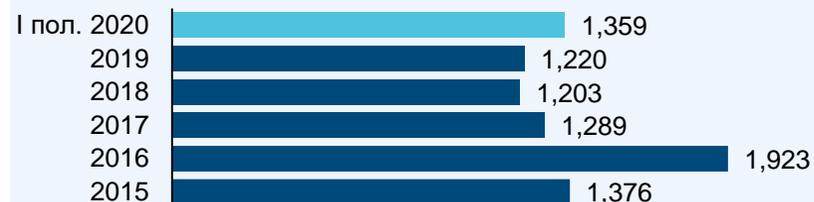
Выбросы CO₂ на единицу меди (тыс. тонн)



Выбросы CO₂ на единицу переработанной руды (тыс. тонн)



Выбросы CO₂ на \$ млн дохода (т)



ХВОСТОХРАНИЛИЩА



Кредитная линия	Тип	Впервые построено	Ожидаемая дата закрытия	Статус
Бозшаколь	Нисходящая конструкция	2016	2058	Действующее
Актогай	Нисходящая конструкция	2017	2045	Действующее
Бозымчак	Сухого типа	2014	2032	Действующее
Восточный регион				
Жезкентское	Восходящая конструкция	1989	2026	Действующее
Николаевское ¹	Восходящая конструкция	1980	2020 ¹	Действующее

Примечания:

1. Артемьевский рудник в 2020 году переходит на складирование хвостов на Николаевском карьере.



KAZ Minerals PLC
6th Floor, Cardinal Place
100 Victoria Street
London
SW1E 5JL
Великобритания

www.kazminerals.com